



Know Your Shareholder – Aktionärsidentifikation und Digitalisierung der Hauptversammlung

Dr. Konrad von Nussbaum
ADEUS Aktienregister-Service-GmbH

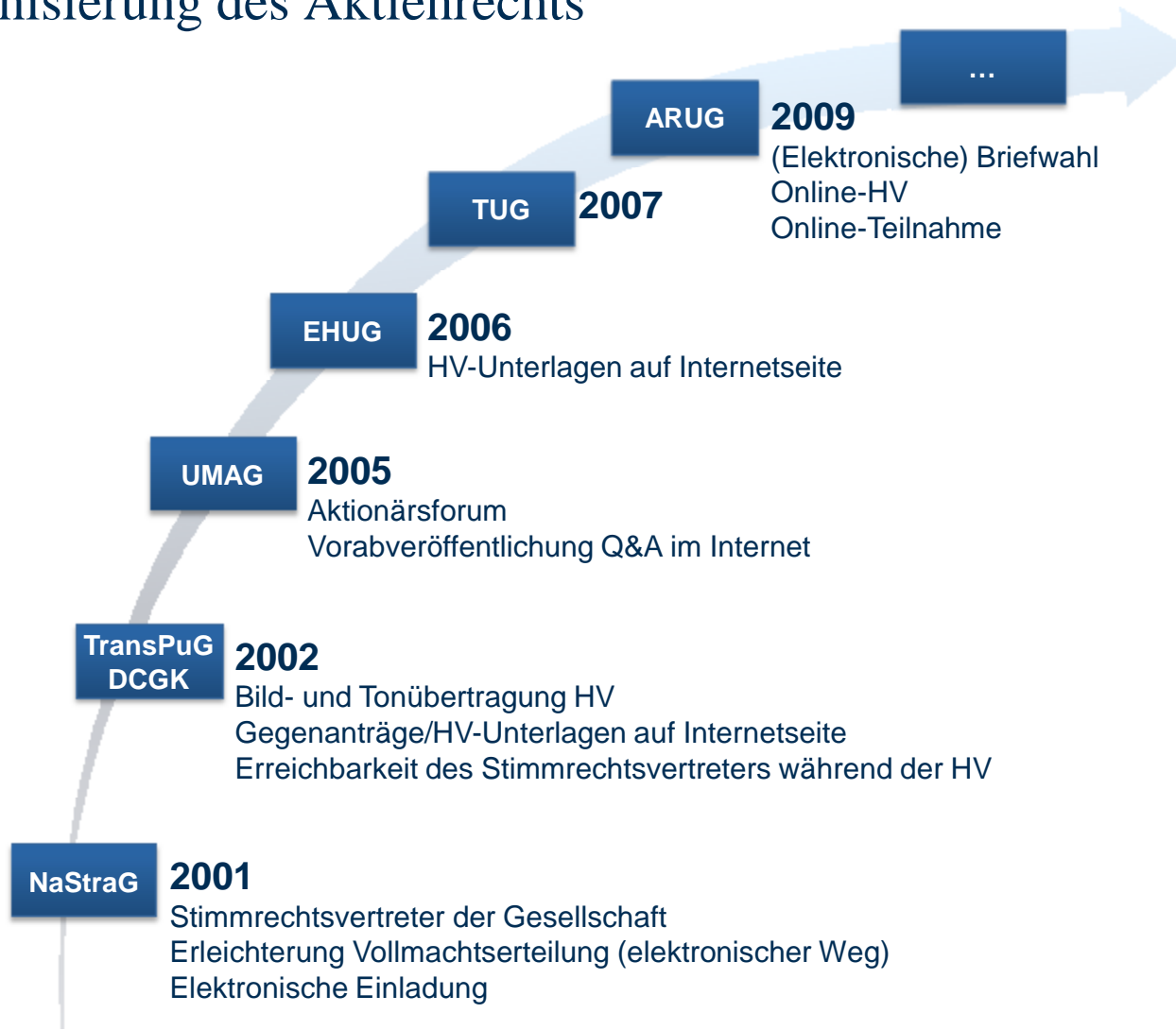
lindenpartners – Etage 15
Mausklick statt Notar? – Chancen und Risiken
der Digitalisierung im Gesellschaftsrecht
Berlin, 12. Oktober 2017

Rechtliche Rahmenbedingungen für die Digitalisierung der Hauptversammlung



- § Rahmenbedingungen durch Gesetzgeber geschaffen
- § Umsetzung und Gestaltungsmöglichkeiten durch die Gesellschaften
- § Satzungsfreiheit
- § Vorstandsermächtigung

Modernisierung des Aktienrechts



Neue Datenschutzregeln für das digitale Zeitalter



- § EU-Datenschutz-Grundverordnung (DSGVO): Umfassende Überarbeitung der Europäischen Datenschutzregeln
- § Direkte Anwendung in allen Mitgliedstaaten ab 25. April 2018
- § Gilt für Verantwortliche (controller) und Auftragsverarbeiter (processor), die Daten von EU-Bürgern verarbeiten
- § Gibt betroffenen Personen (data subject) stärkere Rechte und etabliert für Verantwortliche und Auftragsverarbeiter ein strengeres regulatorisches Cross-Border-Regime, besonders bei Beteiligung von Nicht-EU-Staaten
- § Etabliert schärfere Durchsetzungsmechanismen und hohe Bußgelder



Ziele für die Digitalisierung der Hauptversammlung

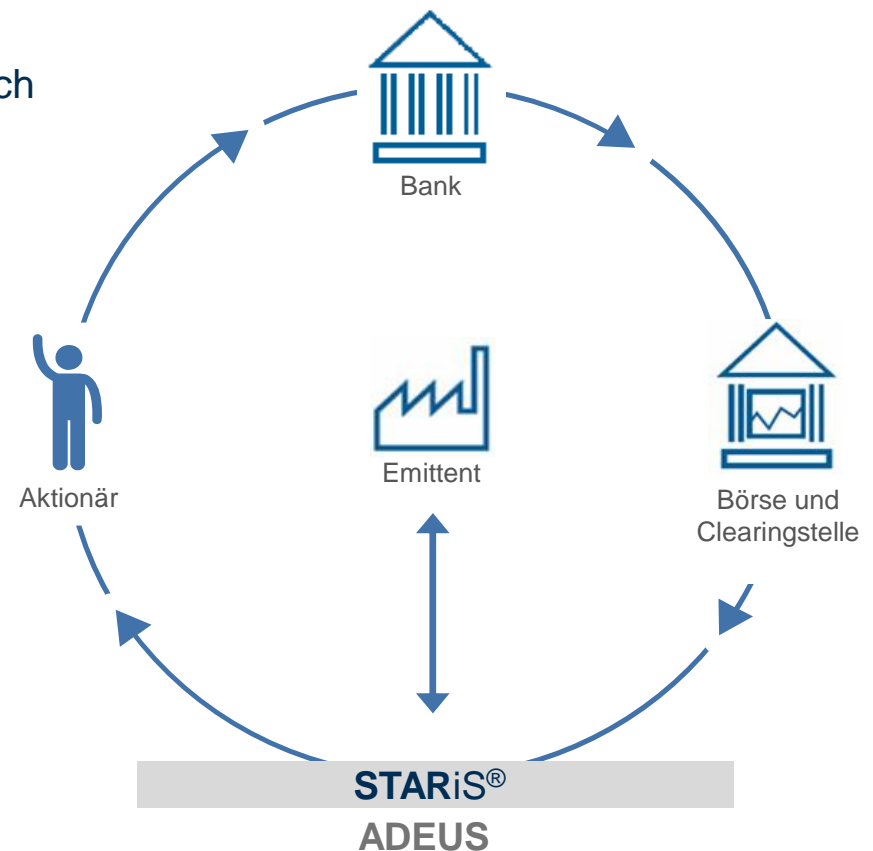


- § Nutzung moderner Kommunikationswege
- § Aktionärs- bzw. kundenzentrierter Kommunikationsweg
- § Erleichterung der Stimmrechtsausübung, auch grenzüberschreitend
- § Präsenzerhöhung mit Fokus auf
 - Privatanleger
 - Internationale Investoren
- § Prozessoptimierung und Komfortverbesserung
- § Kosteneinsparungen
- § Ausstrahlung von Modernität
- § Umweltaspekte (Papier, Transporte, ...)

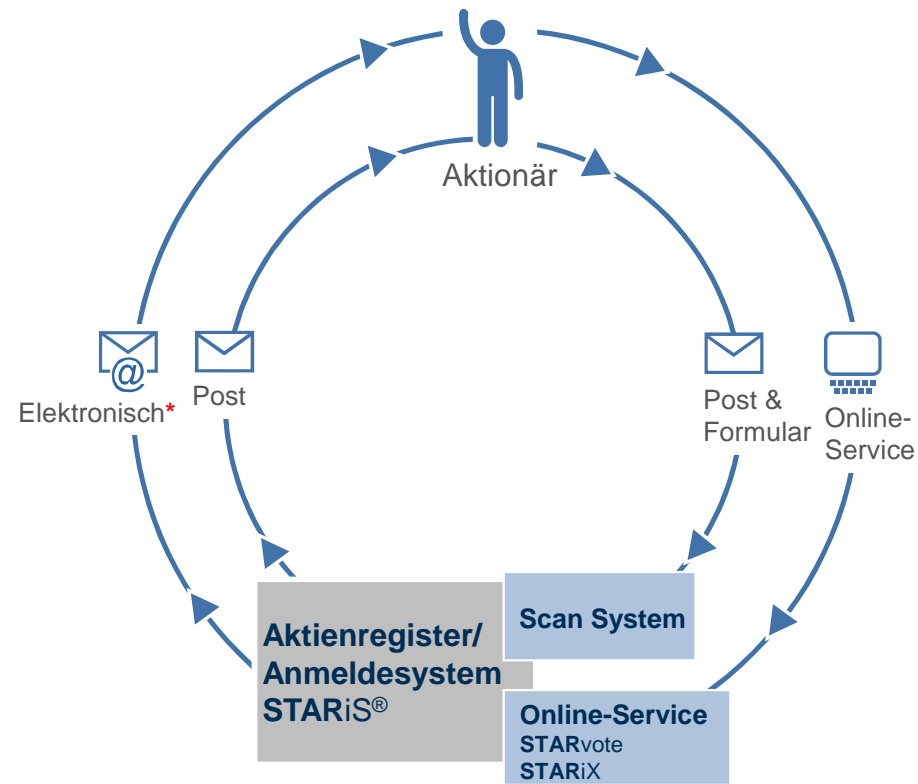
Namensaktien bieten Vorteile für die Digitalisierung

- § Kenntnis der Aktionäre
- § Direkte Kontaktaufnahme (ohne Intermediäre) möglich
- § Direkte Rückmeldewege

 Durchgängige Digitalisierung

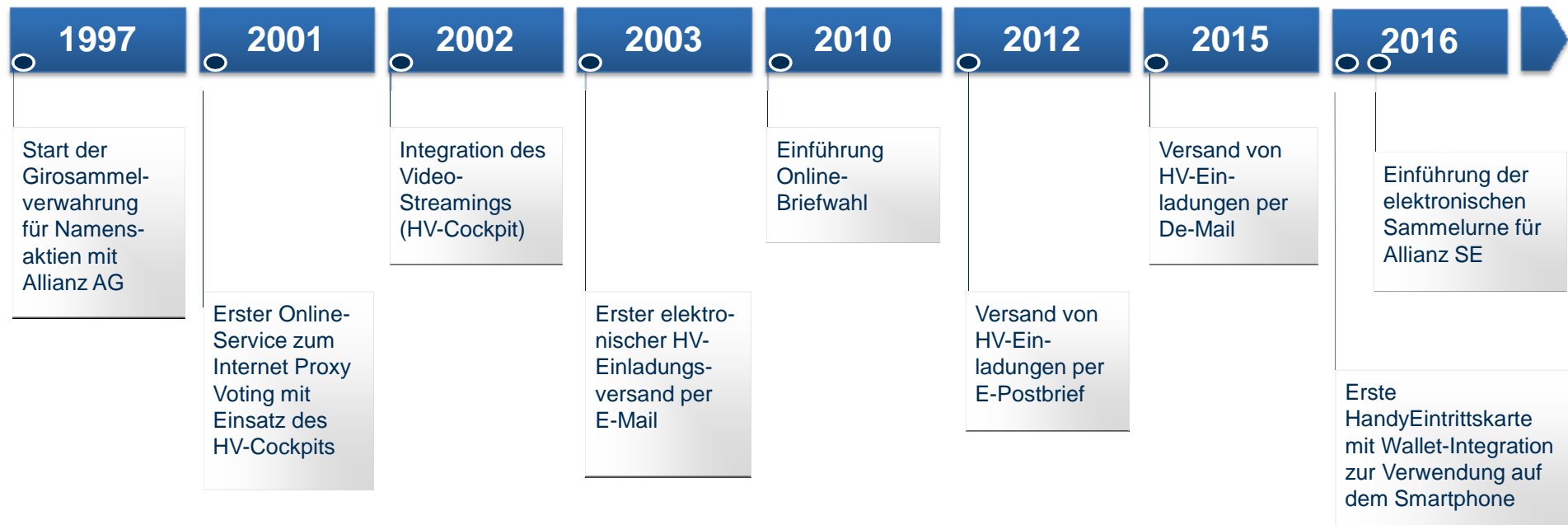


Digitalisierung Aktionärskommunikation und Hauptversammlung



*E-Mail, E-Postbrief, De-Mail

Chronologie ADEUS Online-Services



Online-Angebot für Aktionäre der Allianz SE (1/3)



§ Aktienregistereinsicht und Adressänderung

§ Registrierung für elektronischen Versand der HV-Einladung (E-Mail, E-Postbrief, De-Mail)

§ Online-Services

- Eintrittskartenbestellung inkl. HandyEintrittskarte
- Online-Briefwahl
- Vollmacht/Weisung an Stimmrechtsvertreter der Gesellschaft
- Vollmacht/Weisung an Kreditinstitut/Aktionärsvereinigung

§ HV-Cockpit am HV-Tag

- Live-Übertragung der gesamten Hauptversammlung, ab Generaldebatte nur für Aktionäre (mit Login)
- Änderung von Weisungen/Stimmen bis Ende der Generaldebatte
- Dokumentencenter
- Abstimmergebnisse

Online-Angebot für Aktionäre der Allianz SE (2/3)



Webcast & Rede	Tagesordnung & Dokumente	Einladung per E-Mail	Online-Service	Präsenzen	Kontakt
----------------	--------------------------	-----------------------------	----------------	-----------	---------

Einladung zur Hauptversammlung per E-Mail

Per E-Mail erhalten Sie die Einladung zur Hauptversammlung schneller und tragen gleichzeitig dazu bei, Kosten zu sparen und die Umwelt zu schonen.

- ✓ Sie sind noch nicht für den E-Mail-Versand der Einladung zur Hauptversammlung registriert?
- ✓ Sobald Ihnen die Zugangsdaten vorliegen, können Sie hier Ihre Registrierung vornehmen.

Selbstverständlich können Sie Ihre Einwilligung jederzeit widerrufen. Wenn sich Ihre Registrierungsdaten (z.B. die E-Mail-Adresse) geändert haben, können Sie diese ebenfalls über den Button „Registrieren“ aktualisieren.

[➤ Nutzungsbedingungen](#)

Online-Service zur Hauptversammlung

Folgende Services standen unseren Aktionären zur Hauptversammlung 2017 zur Verfügung:


- ✓ Eintrittskartenbestellung
- ✓ Online-Briefwahl
- ✓ Vollmacht und Weisung an die von der Allianz SE benannten Stimmrechtsvertreter
- ✓ Vollmacht und Weisung an ein Kreditinstitut oder eine Aktionärsvereinigung
- ✓ Liveübertragung der gesamten Hauptversammlung

The screenshot shows the Allianz SE Aktienregister-Service website. The top navigation bar includes 'Allianz' logo and links for 'Über uns', 'Produkte', 'Economic Research', 'Investor Relations', 'Presse', 'Karriere', and 'Nachhaltigkeit'. The main heading is 'Aktienregister-Service'. A 'Service & Kontakt' dropdown menu is visible with options for 'Kontakt', 'Services', 'FAQ', and 'App'. The main content area features a section titled 'Aktienregister der Allianz SE: Einsicht und Adressänderung' with a 'Jetzt starten' button. Below this is another section for 'Einladung zur Hauptversammlung per E-Mail' with 'Registrieren' and 'Zugangsdaten anfordern' buttons.

Online-Angebot für Aktionäre der Allianz SE (3/3)

Webcast & Rede | Tagesordnung & Dokumente | Einladung per E-Mail | Online-Service | Präsenzen | Kontakt

Liveübertragung & Rede



Die Hauptversammlung wird am 3. Mai 2017 ab 10 Uhr live im Internet übertragen.

Sie sind Aktionär

Als Aktionär der Allianz SE haben Sie die Möglichkeit, die gesamte Hauptversammlung live zu verfolgen. Sie benötigen Ihre Aktionärsnummer und Ihr Zugangspasswort.

Sie sind kein Aktionär

Die Eröffnung der Hauptversammlung durch den Vorsitzenden des Aufsichtsrats, Dr. Helmut Perlet, und den Bericht des Vorsitzenden des Vorstands, Oliver Bäte, übertragen wir für alle Interessierten öffentlich. Die Eröffnung und der Bericht stehen im Anschluss als Videoaufzeichnung zur Verfügung.

[Liveübertragung für Aktionäre](#) | [Liveübertragung öffentlich](#)

Webcast & Rede | **Tagesordnung & Dokumente** | Einladung per E-Mail | Online-Service | Präsenzen | Kontakt

Tagesordnung & Dokumente

2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 | 2009 | 2008 | 2007 | 2006 | 2005 a. b.

Die Tagesordnung umfasst neben den Beschlussvorschlägen zu Gewinnverwendung, Entlastung von Vorstand und Aufsichtsrat und Zustimmung zu einem Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag die Neuwahlen zum Aufsichtsrat.

Tagesordnung und Einberufung	<ul style="list-style-type: none"> Tagesordnung und Einberufung (PDF, 103 KB) Online-Tagesordnung
Weitere Dokumente zur Hauptversammlung	<ul style="list-style-type: none"> Erläuterungen zu Tagesordnungspunkt 1 (PDF, 36 KB) <ul style="list-style-type: none"> Informationen zu Tagesordnungspunkt 5 (Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag) Informationen zu Tagesordnungspunkt 6 (Neuwahlen zum Aufsichtsrat) Angaben zu den Rechten der Aktionäre (PDF, 68 KB) Gesamtzahl der Aktien und Stimmrechte im Zeitpunkt der Einberufung (PDF, 36 KB) Anmeldebogen (PDF, 86 KB) Briefwahl für Kreditinstitute, Aktionärsvereinigungen und gleichgestellte Personen (§ 135 AktG) (PDF, 35 KB) Wertpapiermitteilung für Kreditinstitute und Aktionärsvereinigungen (PDF, 42 KB)
Gegenanträge und Wahlvorschläge	<ul style="list-style-type: none"> Gegenanträge (PDF, 96 KB)
Geschäftsberichte	<ul style="list-style-type: none"> Geschäftsberichte

Online-Service aus Aktionärssicht Beispiel Allianz SE

§ Durchgängige Digitalisierung des Einladungs-, Anmelde- und Abstimmprozesses



Erfolgsfaktoren



§ Angebotsalternativen schaffen

- Postprozess bei Einladung/Anmeldung (bisher noch) als Standard verfügbar
- Prozessneuerungen als optionale Alternativen mit Mehrwert einführen
=> „Neues einfügen“
- Anreize für Nutzung digitaler Kanäle

§ Anlehnung an etablierte Marktlösungen

- Online-Banking
- Airline-Prozesse
- Ticketing
- Votingprozesse

§ Benutzerfreundlichkeit und einfache Bedienbarkeit

§ Umsetzung auf hohem Qualitätsniveau

§ Sicherheit durch Redundanzen

Aktionärstransparenz: Europäische Entwicklung



ECB Task Force Shareholder Transparency (2011)



www.ecb.europa.eu/paym/t2s/governance/ag/html/subtrans/index.en.html

EU-Kommission Corporate Governance Green Paper (2011)



ec.europa.eu/internal_market/company/docs/modern/com2011-164_en.pdf

Änderung EU-Aktionärsrechte-richtlinie (2017)



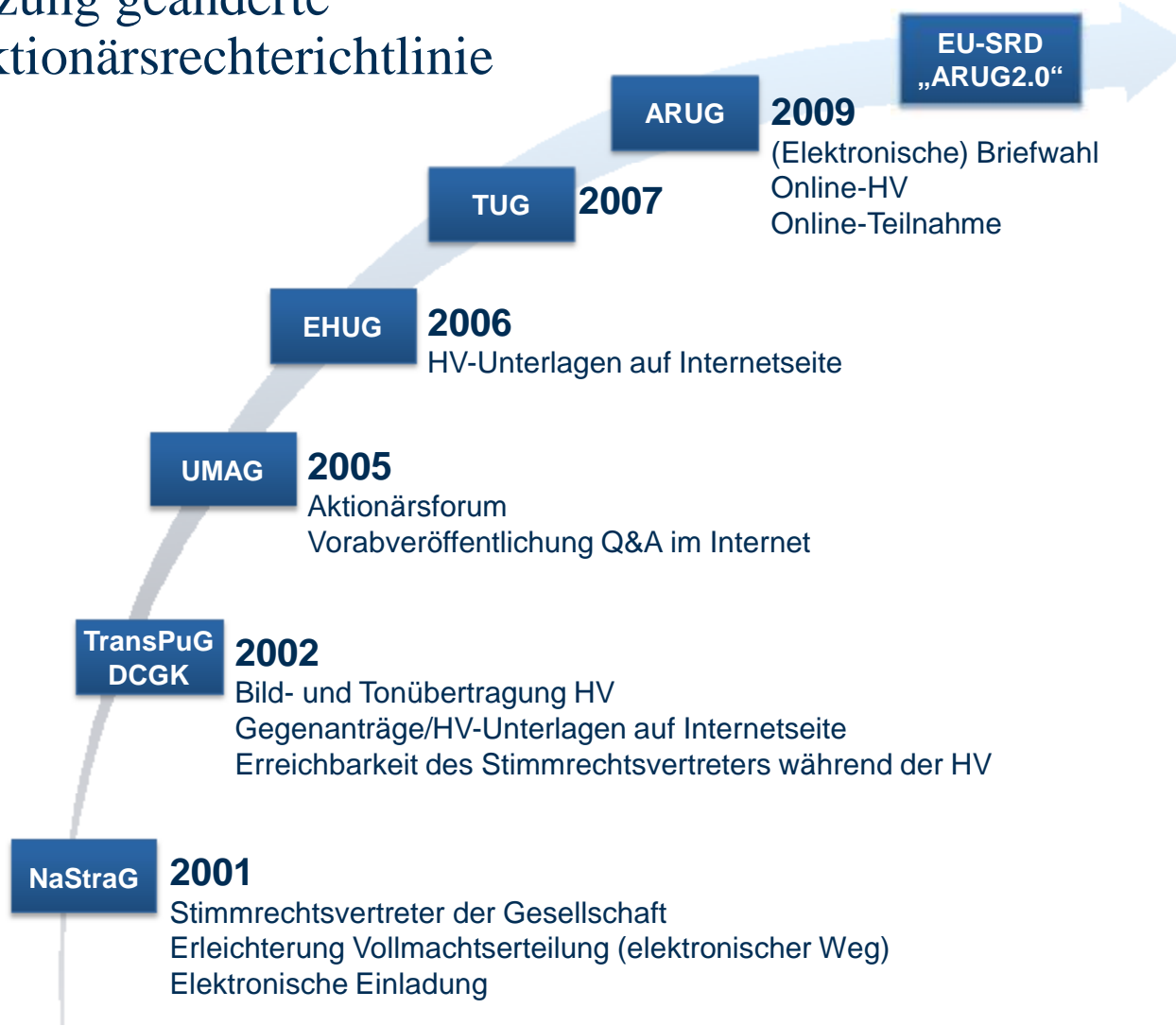
eur-lex.europa.eu/legal-content/DE/TXT/PDF/?uri=CELEX:32017L0828&from=EN

Bericht der ESMA (2017)



www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-identifies-areas-improvements-in-shareholder-identification-and-communication

Umsetzung geänderte EU-Aktionärsrechterichtlinie



EU-Aktionärsrechterichtlinie (EU 2017/828)



- § Identifizierung der Aktionäre ist Voraussetzung für unmittelbare digitale Kommunikation zwischen Emittent und Aktionär
- § Ziel: Erleichterung der Stimmrechtsausübung
- § Erst die direkte Aktienregistereintragung auch ausländischer Aktionäre eröffnet diesen die digitalisierten Mitwirkungsmöglichkeiten (elektronischer Versand, Online-Service zur Abstimmung)
- § Effiziente und effektive Mitwirkung von Intermediären in der Verwahrkette
- § Elektronische Abstimmbestätigung als zusätzlicher Service und Möglichkeit zur Überprüfung

Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit!

Dr. Konrad von Nussbaum

Geschäftsführer

ADEUS Aktienregister-Service-GmbH

+49 89 3800 3900

info@adeus.com

www.adeus.com